

Área de Producción

El tercer año de operaciones transcurrió de forma muy distinta que el anterior. Para este año se tenía la consigna de superar lo logrado previamente por lo que las tareas de esta área se concentraron en buscar la manera de nivelar la mezcla de ventas buscando mantener las del producto Maximus 406 y mejorando las del Aurus. Para lograrlo, este departamento sugirió incrementar drásticamente los gastos en marketing para ambos productos pero en una proporción mayor para el Aurus. Continuo con cifras muy similares para consultoría y recomendó invertir 19 millones de dólares en investigación y desarrollo para mantener una calidad competitiva.

Área de Marketing

La incursión de la empresa al internet fue el principal objetivo del área de marketing para este período. Se diseñó una página basada en Macromedia Flash MX que fuera de fácil navegación y que contuviera información básica de la empresa incluyendo una descripción de sus productos, países en los que tiene presencia así como una breve explicación de cómo se conforma. La página estuvo disponible en la red y guardo una imagen en concordancia con lo que hasta el momento se había manejado en la publicidad.

Área de Finanzas

Este sería nuestro último año de operaciones a cargo de la compañía por lo que encausamos nuestro actuar en entregar unas finanzas notoriamente sanas. La deuda de la empresa no representaba un riesgo preocupante y su costo era relativamente barato. El efectivo disponible siempre fue suficiente e incluso hasta con un exceso medido para poder enfrentar cualquier eventualidad que pudiera presentarse y para permitir la posibilidad de repartir atractivos dividendos. Por otro lado, decidimos nuevamente optar por un incremento en el precio de los productos ya que la demanda estimada así lo permitía.

5.1 Información Financiera del Tercer Año

Figura 5.1 Costeo Variable Unitario Tercer Año

<i>Producto 1</i>	<i>Periodo 31</i>					
	<i>Precio venta</i>	<i>Cto Var</i>	<i>Marketing</i>	<i>Transportacion</i>	<i>Importacion</i>	<i>Contribucion Marginal</i>
<i>Japan</i>	37.60	14.40	3.30	1.00	4.51	14.39
<i>Mexico</i>	42.02	14.40	3.77	0.50	-	23.35
<i>China</i>	43.21	14.40	3.23	1.50	3.46	20.63
<i>U.K.</i>	45.59	14.40	10.64	1.00	4.56	14.99
<i>Germany</i>	41.00	14.40	5.05	1.00	4.10	16.45
<i>U.S.</i>	44.00	14.40	10.09	0.50	-	19.01

<i>Producto 2</i>	<i>Periodo 31</i>					
	<i>Precio venta</i>	<i>Cto Var</i>	<i>Marketing</i>	<i>Transportacion</i>	<i>Importacion</i>	<i>Contribucion Marginal</i>
<i>Japan</i>	62.81	19.53	9.10	1.00	7.54	25.64
<i>Mexico</i>	57.66	19.53	14.41	0.50	-	23.22
<i>China</i>	67.50	19.53	17.32	1.00	5.40	24.24
<i>U.K.</i>	69.12	19.53	15.55	0.75	6.91	26.38
<i>Germany</i>	64.00	19.53	10.35	0.75	6.40	26.97
<i>U.S.</i>	62.00	19.53	7.30	0.50	-	34.66

Figura 5.3 Presupuesto de Ventas Tercer Año

Ventas

Producto 1 Localización Planta: México

	Periodo 29			Periodo 30			Periodo 31			Periodo 32							
	Precio Moneda Local	Precio Dóls.	Ventas Unidades	Precio Moneda	Precio Dóls.	Ventas Unidades	Precio Moneda Local	Precio Dóls.	Ventas Unidades	Precio Moneda Local	Precio Dóls.	Ventas Unidades					
Japan	4,328.00	36.99	35,959	4,440.00	37.00	17,397	643,689.00	37.60	32,157	1,209,209.50	4,550.00	37.30	30,088	1,122,507.38			
Mexico	395.00	41.58	23,202	395.00	42.02	22,548	947,495.74	42.02	22,338	938,671.28	395.00	42.02	18,129	761,803.72			
China	360.00	41.86	19,905	363.00	43.21	18,700	808,107.14	43.21	18,667	806,681.07	363.00	42.71	15,650	668,347.06			
U.K.	31.00	46.97	26,736	31.00	45.59	29,024	1,323,152.94	45.59	31,581	1,439,722.06	31.00	45.59	30,831	1,405,530.88			
Germany	40.00	39.22	46,809	41.00	40.20	43,053	1,730,561.76	41.00	43,259	1,773,619.00	41.00	41.00	42,022	1,722,902.00			
U.S.	43.00	43.00	81,855	44.00	44.00	74,001	3,256,044.00	44.00	69,373	3,052,412.00	44.00	44.00	61,614	2,711,016.00			
Contract	-	-	0	44.00	44.00	45,000	1,980,000.00	-	0	-	28.00	28.00	60,000	1,680,000.00			
Sub-Total			234,465 \$	9,739,269.86		249,723	\$10,889,050.59		217,375	\$	9,220,314.91		256,344	\$	10,072,107.04		
Total Anual															959,907 \$	\$	39,720,742.41

Ventas

Producto 2 Localización Planta: U.S.

	Periodo 29			Periodo 30			Periodo 31			Periodo 32							
	Precio Moneda Local	Precio Dóls.	Ventas Unidades	Precio Moneda	Precio Dóls.	Ventas Unidades	Precio Moneda Local	Precio Dóls.	Ventas Unidades	Precio Moneda Local	Precio Dóls.	Ventas Unidades					
Japan	7,300.00	62.39	22,718	7,550.00	62.92	22,997	1,440,602.92	62.81	23,337	1,465,795.04	7,600.00	62.30	17,507	1,090,600.00			
Mexico	520.00	54.74	37,847	540.00	57.45	35,952	2,059,582.98	57.66	36,915	2,128,503.19	542.00	57.66	28,797	1,660,422.77			
China	530.00	61.63	30,616	565.00	67.26	30,110	2,025,255.95	67.50	32,302	2,180,365.00	567.00	66.71	25,391	1,693,729.06			
U.K.	45.00	68.18	33,948	47.00	69.12	36,527	2,662,885.59	69.12	44,462	3,073,108.82	47.00	69.12	36,007	2,468,719.12			
Germany	60.00	58.82	47,661	64.00	62.75	45,862	2,877,615.69	64.00	47,360	3,030,400.00	64.00	64.00	35,247	2,255,808.00			
U.S.	60.00	60.00	97,939	62.00	62.00	93,191	5,777,842.00	62.00	95,857	5,943,134.00	62.00	62.00	70,471	4,369,202.00			
Sub-Total			270,729	\$	16,370,437.73		266,439	\$	16,843,795.12		280,223	\$	17,821,326.06		213,420	\$	13,558,460.94
Total Anual															1,030,811	\$	64,594,039.85

Figura 5.4 Presupuesto de Gastos de Transportación Tercer Año

Costo Variable de Transportación

Producto 1 Localización Planta: México

	Periodo 29		Periodo 30		Periodo 31		Periodo 32	
	Unidades a surtir	Transp. por unidad	Unidades a surtir	Transp. por unidad	Unidades a surtir	Transp. por unidad	Unidades a surtir	Transp. por unidad
		Costo variable		Costo variable		Costo variable		Costo variable
		transportación		transportación		transportación		transportación
Japan	35,959	1.00	17,397	1.00	32,157	1.00	30,098	1.00
Mexico	23,202	0.50	22,548	0.50	22,338	0.50	18,129	0.50
China	19,905	1.50	18,700	1.50	18,667	1.50	15,660	1.50
U.K.	26,735	1.00	29,024	1.00	31,581	1.00	30,831	1.00
Germany	46,809	1.00	43,053	1.00	43,259	1.00	42,022	1.00
U.S.	81,855	0.50	74,001	0.50	69,373	0.50	61,614	0.50
Total	234,465	\$ 191,889.00	204,723	\$ 165,798.50	217,375	\$ 180,853.00	198,344	\$ 166,297.50
							Total Anual	\$ 704,838.00

Costo Variable de Transportación

Producto 2 Localización Planta: U.S.

	Periodo 29		Periodo 30		Periodo 31		Periodo 32	
	Unidades a surtir	Transp. por unidad	Unidades a surtir	Transp. por unidad	Unidades a surtir	Transp. por unidad	Unidades a surtir	Transp. por unidad
		Costo variable		Costo variable		Costo variable		Costo variable
		transportación		transportación		transportación		transportación
Japan	22,718	1.00	22,897	1.00	23,337	1.00	17,507	1.00
Mexico	37,847	0.50	35,852	0.50	36,915	0.50	28,797	0.50
China	30,616	1.00	30,110	1.00	32,302	1.00	25,391	1.00
U.K.	33,948	0.75	38,527	0.75	44,462	0.75	36,007	0.75
Germany	47,661	0.75	45,862	0.75	47,350	0.75	35,247	0.75
U.S.	97,939	0.50	93,191	0.50	95,857	0.50	70,471	0.50
Total	270,729	\$ 182,433.75	266,439	\$ 180,820.25	280,223	\$ 190,884.00	213,420	\$ 145,972.50
							Total Anual	\$ 700,110.50

Figura 5.5 Presupuesto de Gastos de Importación Tercer Año

Tarifas de Importación

Producto 1 Localización Planta: México

	Periodo 29			Periodo 30			Periodo 31			Periodo 32		
	Precio Moneda Local	Precio Dols. Unidades a surtir	Costo variable Importación Tarifa	Precio Moneda	Precio Dols. Unidades a surtir	Costo variable Importación Tarifa	Precio Moneda Local	Precio Dols. Unidades a surtir	Costo variable Importación Tarifa	Precio Moneda Local	Precio Dols. Unidades a surtir	Costo variable Importación Tarifa
Japan	4,328.00	36.99	35,959 12%	4,440.00	37.00	17,397 12%	4,550.00	37.60	32,157 12%	4,550.00	37.30	30,098 12%
Mexico	395.00	41.58	23,202 0%	395.00	42.02	22,548 0%	395.00	42.02	22,338 0%	395.00	42.02	18,129 0%
China	360.00	41.86	19,905 8%	363.00	43.21	18,700 8%	363.00	43.21	18,667 8%	363.00	42.71	15,650 8%
U.K.	31.00	46.97	26,735 10%	31.00	45.59	29,024 10%	31.00	45.59	31,581 10%	31.00	45.59	30,831 10%
Germany	40.00	39.22	46,809 10%	41.00	40.20	43,053 10%	41.00	41.00	43,259 10%	41.00	41.00	42,022 10%
U.S.	43.00	43.00	81,855 0%	44.00	74,001	0%	44.00	44.00	69,373 0%	44.00	44.00	61,614 0%
Total			\$ 535,417.87		204,723	\$ 447,262.72			217,375		198,344	\$ 501,011.94
												\$2,014,666.27

Tarifas de Importación

Producto 2 Localización Planta: U.S.

	Periodo 29			Periodo 30			Periodo 31			Periodo 32		
	Precio Moneda Local	Precio Dols. Unidades a surtir	Costo variable Importación Tarifa	Precio Moneda	Precio Dols. Unidades a surtir	Costo variable Importación Tarifa	Precio Moneda Local	Precio Dols. Unidades a surtir	Costo variable Importación Tarifa	Precio Moneda Local	Precio Dols. Unidades a surtir	Costo variable Importación Tarifa
Japan	7,300.00	62.39	22,718 12%	7,550.00	62.92	22,897 12%	7,600.00	62.81	23,337 12%	7,600.00	62.30	17,507 12%
Mexico	520.00	54.74	37,847 0%	540.00	57.45	35,852 0%	542.00	57.66	36,915 0%	542.00	57.66	28,797 0%
China	530.00	61.63	30,616 8%	585.00	67.26	30,110 8%	567.00	67.50	32,302 8%	567.00	66.71	25,391 8%
U.K.	45.00	68.18	39,948 10%	47.00	69.12	38,527 10%	47.00	69.12	44,462 10%	47.00	69.12	36,007 10%
Germany	60.00	56.82	47,861 10%	64.00	62.75	45,862 10%	64.00	64.00	47,350 10%	64.00	64.00	35,247 10%
U.S.	60.00	60.00	97,939 0%	62.00	93,191	0%	62.00	62.00	95,857 0%	62.00	62.00	70,471 0%
Total			\$ 632,860.20		286,439	\$ 688,943.95			280,223		213,420	\$ 740,623.04
												\$3,423,304.28

Figura 5.6 Análisis de Contenedores Tercer Año

	Contenedores				
	Periodo 29	Periodo 30	Periodo 31	Periodo 32	Total
Contenedores al inicio del periodo	441	463	497	531	441.00
Capacidad de transportación	441,000	462,650	496,518	530,592	1,930,759
Unidades a vender	505,194	516,162	497,598	471,764	1,990,718
Necesidad de Compra	46	60	62	0	168
Contenedores defectuosos	24	26	28	27	105
Contenedores utiles al final del periodo	463	497	531	504	504
Contenedores de emergencia	19.00			63	
Costo fijo de mantenimiento	136,276.02	146,262.15	156,308.98	148,493.53	587,340.67
Depreciacion	73,005.30	78,355.04	83,737.28	79,550.42	314,648.04

Figura 5.7 Presupuesto de Marketing Tercer Año

Marketing

Producto 1 Localización Planta: México

	Gastos de Marketing				
	Periodo 29	Periodo 30	Periodo 31	Periodo 32	Total
Japan	98,291.00	106,916.00	106,027.00	117,951.00	429,185.00
Mexico	73,684.00	84,220.00	84,220.00	93,511.00	335,635.00
China	46,512.00	60,224.00	60,224.00	70,588.00	237,548.00
U.K.	265,152.00	336,134.00	336,134.00	441,176.00	1,378,596.00
Germany	171,569.00	214,285.00	218,571.00	280,000.00	884,425.00
U.S.	575,000.00	700,000.00	700,000.00	825,000.00	2,800,000.00
Total	\$ 1,230,208.00	\$ 1,501,779.00	\$ 1,505,176.00	\$ 1,828,226.00	\$ 6,065,389.00

Marketing

Producto 2 Localización Planta: U.S.

	Gastos de Marketing				
	Periodo 29	Periodo 30	Periodo 31	Periodo 32	Total
Japan	170,940.00	213,808.00	212,397.00	245,902.00	843,047.00
Mexico	473,684.00	526,277.00	531,915.00	625,000.00	2,156,876.00
China	436,047.00	541,905.00	559,524.00	611,765.00	2,149,241.00
U.K.	492,424.00	661,765.00	691,176.00	779,412.00	2,624,777.00
Germany	392,157.00	470,588.00	490,000.00	600,000.00	1,952,745.00
U.S.	650,000.00	650,000.00	700,000.00	850,000.00	2,850,000.00
Total	\$ 2,615,252.00	\$ 3,064,343.00	\$ 3,185,012.00	\$ 3,712,079.00	\$ 12,576,686.00

Figura 5.8 Presupuesto de Otros Gastos Tercer Año

Investigación y Desarrollo					
	<i>Periodo 29</i>	<i>Periodo 30</i>	<i>Periodo 31</i>	<i>Periodo 32</i>	<i>Total</i>
<i>Producto 1</i>	1,600,000.00	1,600,000.00	1,800,000.00	1,000,000.00	6,000,000.00
<i>Producto 2</i>	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00	2,500,000.00	13,000,000.00
Total	\$ 5,100,000.00	\$ 5,100,000.00	\$ 5,300,000.00	\$ 3,500,000.00	\$ 19,000,000.00

Gastos Variables de Almacenaje					
	<i>Periodo 29</i>	<i>Periodo 30</i>	<i>Periodo 31</i>	<i>Periodo 32</i>	<i>Total</i>
<i>Producto 1</i>	23,536.00	22,279.00	43,055.00	37,615.00	126,485.00
<i>Producto 2</i>	147,100.00	214,562.00	261,952.00	472,632.00	1,096,246.00
Total	\$ 170,636.00	\$ 236,841.00	\$ 305,007.00	\$ 510,247.00	\$ 1,222,731.00

Varios					
	<i>Periodo 29</i>	<i>Periodo 30</i>	<i>Periodo 31</i>	<i>Periodo 32</i>	<i>Total</i>
<i>Intereses</i>	159,347.53	162,136.11	164,973.49	167,861.00	654,318.13
<i>Depreciación Planta</i>	117,781.39	123,107.22	126,604.49	128,771.94	496,265.03
<i>Depreciación Contenedores</i>	73,005.30	78,355.04	83,737.28	79,550.42	314,648.04
<i>Perd. Venta Capacidad</i>	-	-	-	-	-
<i>Obsolescencia Inventario</i>	-	-	-	-	-
<i>Consultoría Marketing</i>	250,000.00	250,000.00	299,000.00	200,000.00	999,000.00
<i>Consultoría Producción</i>	250,000.00	250,000.00	299,000.00	200,000.00	999,000.00
<i>Seguros</i>	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	400,000.00
<i>Gastos Ejecución</i>	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	200,000.00
<i>Compensaciones</i>	-	312,000.00	-	-	312,000.00
<i>Ctas. Incobrables</i>	58,905.00	68,317.00	82,768.00	78,870.00	288,860.00
<i>Fijos Transportación</i>	136,276.02	146,262.15	156,308.98	148,493.53	587,340.67
<i>Fijos Almacenaje Prod 1</i>	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	200,000.00
<i>Fijos Almacenaje Prod 2</i>	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	200,000.00
Total	\$ 1,295,315.23	\$ 1,640,177.51	\$ 1,462,392.24	\$ 1,253,546.88	\$ 5,651,431.87

Figura 5.9 Cuentas por Cobrar Tercer Año

	<i>Periodo 29</i>	<i>Periodo 30</i>	<i>Periodo 31</i>	<i>Periodo 32</i>	<i>Total</i>	<i>Periodo 33</i>	<i>Periodo 34</i>
<i>Periodo 27</i>	3,119,196.22				3,119,196.22		
<i>Periodo 28</i>	13,465,361.69	3,298,023.42			16,763,385.12		
<i>Periodo 29</i>		14,621,436.25	3,572,591.06		18,194,027.31		
<i>Periodo 30</i>			14,309,593.60	3,498,528.40	17,808,122.00		
<i>Periodo 31</i>				15,143,318.94	15,143,318.94	3,704,704.81	
<i>Periodo 32</i>					-	12,292,329.27	3,237,390.55
Total	\$ 16,584,557.91	\$ 17,919,459.67	\$ 17,882,184.66	\$ 18,641,847.34	\$ 71,028,049.59	\$ 15,997,034.08	\$ 3,237,390.55

Figura 5.10 Modelo Dupont Tercer Año

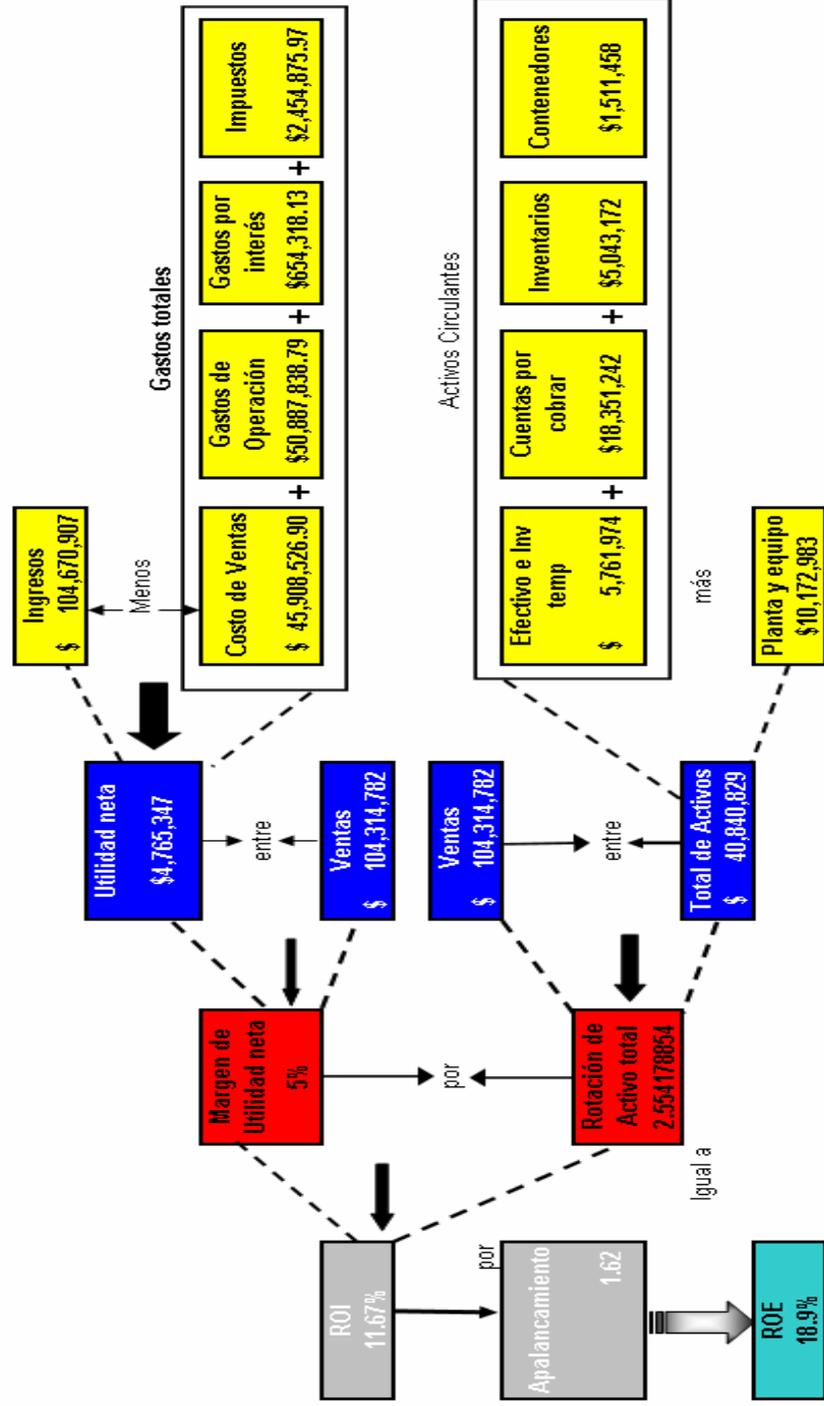


Figura 5.11 Flujo de Efectivo Tercer Año

	Periodo 29	Periodo 30	Periodo 31	Periodo 32	Total
Transacciones de Operación					
<i>Entradas de Efectivo</i>					
Ventas de Contado	7,832,912.28	7,665,853.71	8,112,492.29	6,585,176.40	30,196,434.68
Ventas Contrato	-	1,980,000.00	-	1,680,000.00	3,660,000.00
Cobranza	16,584,557.91	17,919,459.67	17,882,184.66	18,641,847.34	71,028,049.59
Intereses Sobrante Efectivo	99,000.00	87,500.00	100,500.00	69,125.00	356,125.00
Ingresos Fluctuación Cambiaria	-	-	-	-	-
Total Entradas	\$ 24,516,470.19	\$ 27,652,813.39	\$ 26,095,176.95	\$ 26,976,148.74	\$ 105,240,609.27
<i>Salidas de Efectivo</i>					
Gastos de Producción	5,884,344.50	6,122,742.00	6,250,991.00	5,693,296.00	23,951,373.50
Compras por Stock Out	548,601.13	507,869.34	-	-	1,056,470.47
Gastos de Marketing	3,845,460.00	4,566,122.00	4,690,188.00	5,540,305.00	18,642,075.00
Gastos de Transportación	510,598.77	492,880.90	528,045.98	460,763.53	1,992,289.17
Gastos de Almacenaje	270,636.00	336,841.00	405,007.00	610,247.00	1,622,731.00
Gastos de Importación	1,368,278.08	1,336,206.68	1,491,650.82	1,241,834.97	5,437,970.55
Investigación y Desarrollo	5,100,000.00	5,100,000.00	5,300,000.00	3,500,000.00	19,000,000.00
Consultoría Marketing	250,000.00	250,000.00	299,000.00	200,000.00	999,000.00
Consultoría Producción	250,000.00	250,000.00	299,000.00	200,000.00	999,000.00
Seguros	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	400,000.00
Gastos Ejecución	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	200,000.00
Compensaciones	-	312,000.00	-	-	312,000.00
Pagos a Proveedores	5,782,175.00	5,884,344.50	6,122,742.00	6,250,991.00	24,040,252.50
Amortización Préstamos	-	-	-	-	-
Impuestos	654,399.18	729,699.08	838,747.64	668,058.31	2,890,904.21
Compra de Contenedores	138,000.00	180,000.00	186,000.00	-	504,000.00
Renta Contenedores emergencia	57,000.00	-	-	126,000.00	183,000.00
Ampliación Planta	543,847.72	402,889.21	300,000.00	-	1,246,736.93
Dividendos	-	-	-	3,000,000.00	3,000,000.00
Total Salidas	\$ 25,353,340.37	\$ 26,621,594.71	\$ 26,861,372.43	\$ 27,641,495.82	\$ 106,477,803.34
Flujo Neto de Efectivo	- 836,870.18	1,031,218.67	- 766,195.48	- 665,347.08	- 1,237,194.07
Tansacciones Financieras					
Efectivo Inicial	6,999,168.51	6,162,298.33	7,193,517.00	6,427,321.52	6,999,168.51
Efectivo Final	6,162,298.33	7,193,517.00	6,427,321.52	5,761,974.44	5,761,974.44
Efectivo Mínimo Deseado	-	-	-	-	-
Préstamos Necesarios	-	-	-	-	-
Efectivo Sobrante	6,162,298.33	7,193,517.00	6,427,321.52	5,761,974.44	5,761,974.44
Saldo Efectivo del Periodo	\$ 6,162,298.33	\$ 7,193,517.00	\$ 6,427,321.52	\$ 5,761,974.44	\$ 5,761,974.44

Figura 5.12 Estado de Resultados Tercer Año

	Periodo 29	Periodo 30	Periodo 31	Periodo 32	Total
<i>Ventas</i>	26,109,707.59	27,532,845.72	27,041,640.97	23,630,587.98	104,314,782.25
<i>Ingresos Intereses</i>	99,000.00	87,500.00	100,500.00	69,125.00	356,125.00
<i>Costo de Ventas</i>	11,851,521.76	11,927,474.96	11,556,288.51	10,573,241.68	45,908,526.90
<i>Utilidad Bruta</i>	\$ 14,357,185.83	\$ 15,692,870.76	\$ 15,585,852.46	\$ 13,126,471.30	\$ 58,762,380.35
<i>Gastos de Operación</i>					
<i>Investigación y Desarrollo</i>	5,100,000.00	5,100,000.00	5,300,000.00	3,500,000.00	19,000,000.00
<i>Gastos de Marketing</i>	3,845,460.00	4,566,122.00	4,690,188.00	5,540,305.00	18,642,075.00
<i>Gastos de Importación</i>	1,368,278.08	1,336,206.68	1,491,650.82	1,241,834.97	5,437,970.55
<i>Gastos de Transportación</i>	640,604.07	571,235.94	611,783.26	666,313.95	2,489,937.21
<i>Gastos de Almacenaje</i>	270,636.00	336,841.00	405,007.00	610,247.00	1,622,731.00
<i>Consultoría Marketing</i>	250,000.00	250,000.00	299,000.00	200,000.00	999,000.00
<i>Consultoría Producción</i>	250,000.00	250,000.00	299,000.00	200,000.00	999,000.00
<i>Gastos de Intereses</i>	159,347.53	162,136.11	164,973.49	167,861.00	654,318.13
<i>Seguros</i>	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00	400,000.00
<i>Depreciación</i>	117,781.39	123,107.22	126,604.49	128,771.94	496,265.03
<i>Ctas. Incobrables</i>	58,905.00	68,317.00	82,768.00	78,870.00	288,860.00
<i>Gastos Ejecución</i>	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00	200,000.00
<i>Compensaciones</i>	-	312,000.00	-	-	312,000.00
<i>Perd. Venta Capacidad</i>	-	-	-	-	-
<i>Obsolescencia Inventario</i>	-	-	-	-	-
<i>Total Gastos de Operación</i>	\$ 12,211,012.06	\$ 13,225,965.94	\$ 13,620,975.06	\$ 12,484,203.86	\$ 51,542,156.92
<i>Utilidad de Operación</i>	\$ 2,146,173.77	\$ 2,466,904.82	\$ 1,964,877.40	\$ 642,267.45	\$ 7,220,223.43
<i>Impuestos</i>	729,699.08	838,747.64	668,058.31	218,370.93	2,454,875.97
<i>Utilidad Neta</i>	\$ 1,416,474.69	\$ 1,628,157.18	\$ 1,296,819.08	\$ 423,896.51	\$ 4,765,347.46

Figura 5.13 Balance General Tercer Año

Activo	Inicio	Periodo 29	Periodo 30	Periodo 31	Periodo 32
<i>Circulante</i>					
Efectivo e Inversiones temporales	6,999,169	6,162,298	7,193,517	6,427,322	5,761,974
Cuentas por cobrar	19,209,804	20,843,136	20,742,352	21,706,548	18,351,242
Inventarios	1,992,481	2,458,250	3,284,128	4,229,822	5,043,172
<i>Total circulante</i>	28,201,454	29,463,684	31,219,997	32,363,691	29,156,388
<i>Fijo</i>					
Contenedores (Neto)	1,322,106	1,387,101	1,488,746	1,591,008	1,511,458
Planta y equipo (Neto)	9,422,511	9,848,577	10,128,359	10,301,755	10,172,983
<i>Total Fijo</i>	10,744,617	11,235,678	11,617,105	11,892,763	11,684,441
<i>Total Activo</i>	\$ 38,946,071	\$ 40,699,362	\$ 42,837,102	\$ 44,256,454	\$ 40,840,829
<i>Pasivo</i>					
Cuentas por pagar	5,782,175	5,884,345	6,122,742	6,250,991	5,693,296
Impuestos por pagar	654,399	729,699	838,747	668,058	218,371
Préstamos	9,105,573	9,264,921	9,427,057	9,592,030	9,759,891
<i>Total Pasivo</i>	\$ 15,542,147	\$ 15,878,964	\$ 16,388,546	\$ 16,511,079	\$ 15,671,558
<i>Capital Contable</i>					
Capital Social	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Utilidades Retenidas	22,403,924	22,403,924	22,403,924	22,403,924	19,403,924
Resultado Ejercicio	-	1,416,475	3,044,632	4,341,451	4,765,347
<i>Total Capital Contable</i>	23,403,924	24,820,399	26,448,556	27,745,375	25,169,271
<i>Total Pasivo y Capital</i>	\$ 38,946,071	\$ 40,699,363	\$ 42,837,102	\$ 44,256,454	\$ 40,840,829

5.2 Análisis de las decisiones

En este período de operaciones la empresa mostró por tercer año consecutivo una mejora en el monto de utilidades conseguidas así como en otros indicadores que evalúan su rentabilidad. Por primera vez se logró romper la barrera de los 100 millones de dólares en ventas y el rendimiento sobre la inversión de los accionistas (ROE) estuvo apenas por debajo del 19%. Ambos productos experimentaron un incremento en los ingresos que generaron en 18.7% y 9.7% para el producto Aurus y el reloj Maximus 406, respectivamente.

De nueva cuenta se tomó ventaja en un par de ocasiones de las ventas por contrato donde se obtuvieron ingresos por 3,660,000.00 dls. En tesorería se cumplió con una labor destacada al liquidar oportunamente las obligaciones de la empresa sin necesitar en ningún momento recurrir a préstamos de emergencia con tasas castigadas.

Los números de la empresa reflejan una salud financiera que permite adelantar su permanencia en el mercado. Se contó al final del ejercicio con plantas con una capacidad instalada de cerca de 250 mil unidades en el caso de la localizada en México, y casi 300 mil unidades para la planta ubicada en los Estados Unidos.

En tanto, las aportaciones de los socios se vieron recompensadas con la repartición de dividendos que en esta ocasión alcanzaron la cifra de 3 millones de dólares.